

成长为界 多空标的渐清晰

□本报记者 孙见友

在近期二级市场阴晴不定的格局下,一些业绩持续向好的两融标的股吸引了不少衍生品投资者的注意力。分析人士指出,4月以来做多资金普遍倾向于追逐2012年年报业绩与2013年一季报业绩预告持续大幅增长、所在行业整体具备复苏迹象的两融标的。另外,一些嗅觉敏锐的两融投资者,还逐渐将触角伸向了那些业绩持续下滑的融券标的,因为这为其做空提供了绝佳机遇。

成长是做多必要条件

随着2012年报与2013年一季度报业绩预告相继披露,一些业绩持续向好的个股吸引了不少投资者的注意力。其中,三聚环保业绩在2012年增长89.41%的基础上,今年一季报又继续预增89%~

113%。同时,聚龙股份也出现喜人增长势头,在2012年增长105.93%的基础上,一季报又预增30%~50%。在业绩持续增长预期刺激下,4月以来,以上两只股票在大盘震荡中都有不俗表现。三聚环保和聚龙股份4月至今分别上涨5.52%和5.85%,显示近期二级市场投资者追捧业绩成长性的热情并未消退。

在一般投资者闷声发财的时候,衍生品投资者也坐不住了,纷纷加入到寻找业绩成长性较好的投资标的行列。分析人士指出,目前来看,由于两融标的股只有500只左右,并没有覆盖到所有A股,这在客观上增加了融资交易投资者发掘成长性较好股票的难度。

但即便如此,融资投资者的寻找热情仍然高涨。于是,国电南瑞、科大讯飞等标的逐渐进入两融投资者视野。从2012年年报和

2013年一季报预告来看,这两只标的股业绩同比增幅都超过20%。而从二级市场表现来看,以上两只标的股都有不错表现,4月以来分别累计上涨8.22%和1.75%,从而让提前潜伏的做多资金获得了盈利的可能。

事实上,资金确实没有放过这一天赐良机。4月以来科大讯飞融资余额累计增长约3300万元,这部分资金目前已获得了小幅的杠杆收益。与科大讯飞相比,国电南瑞带给两融投资者的惊喜似乎更大,但美中不足的是该股4月以来融资余额仅净增加约700万元。

分析人士指出,从做多资金的行动来看,4月以来其普遍倾向于追逐具备以下特征的两融标的股,那就是2012年年报业绩与2013年一季报业绩预告持续大幅增长,且所在行业整体具备复苏迹象。

业绩下滑或成空方靶子

在业绩成长股票出彩的同时,一些嗅觉敏锐的两融投资者还逐渐将触角伸向了那些业绩持续下滑的融券标的股中,这为其做空提供了绝佳的平台。

其中,山东墨龙2012年年报业绩同比下降20.24%,而今年一季度报再度预计最大同比变动可能在-25%至10%之间。由于年报下滑之后,又遭遇了一季报业绩不确定,这让该股4月以来遭遇了一定的做空压力,幸运的是做空力度并不算大。分析人士指出,这一方面与该股一季报业绩不确定性有关,在一季报业绩不明朗情形下,空方大举做空意志并不坚定;另一方面也可能与该股在融券方面遭遇诸多困难有关。

目前转融券规模相对有限,而券商手中券源也并不算多,因此“一券难求”的局面没有根本扭

转,这在增加融券做空难度的同时,也让融券做空的关注度快速下降。

不过,关注的人少对于某些专注于融券的投资者来说,却在客观上生成了小范围的“富矿”。一位积极参与融券的投资者称:“目前券源较少,参与融券的人也少,但这却给我们提供了机会,没有很多人跟我们抢券源,碰到可做空的标的,也可以小赚一笔。”

以上投资者所言不虚,因为做空机会虽少,但并非不存在。例如,辽通化工2012年年报业绩同比大幅下滑97.67%,而在之后的今年一季度该股业绩仍深陷下滑深渊,预计同比将下滑152%~158%。这一情况丝毫没有逃脱做空者的眼睛,4月以来该股融券卖出量净增加7万股。这部分趁机做空资金可谓神机妙算,因为4月至今该股累计重挫8.67%,最终让这些相机潜伏的做空资金小有斩获。

■ 融资融券标的追踪

格力电器重挫5.80%

4月10日,格力电器重挫5.80%,成为两市表现最为疲弱的股票之一。但就在格力电器下挫前夕,传出的无疑都是关于格力电器的利好消息。

目前我国执行的是5级能效等级制,从1级到5级,能效等级逐步降低。由于节能要求提高,近两年空调厂家已经不再生产4级和5级能效等级的空调。市场上只有1级到3级的空调还在销售。但近日多家媒体披露,我国变频空调能效新标准《转速可控型房间空气调节器能效限定值及能效等级》已完成审定并进入报批阶段,将于6月1日正式

实施。根据新标准,当前3、4、5级能效的高能耗空调产品将从6月起退市。

这一消息被认为有利于空调行业龙头,而在这一消息发布之后,格力电器竟然不涨反跌。这让很多投资者摸不着头脑。于是猜测在二级市场不胫而走。针对目前的各种多空传闻,很多投资者莫衷一是,这让对于该股的分歧迅速浮出水面。多头认为,格力电器下跌是上涨过程中的洗盘行为,投资者或可趁机融资做多;但空方则认为,格力电器持续高增长或已成为过去时,因此融券做空或许更适宜。(孙见友)

酒鬼酒收获涨停板

经历前期的大幅下跌之后,酒鬼酒迎来了久违的超跌反弹。4月10日,酒鬼酒10:30左右快速爆发,此后不久股价即被推上涨停板,午后涨停板虽然一度打开,但收盘前再度被资金封死。截至10日收盘,该股收报23.77元,全日换手率达到15.01%,成交额则高达7.87亿元,呈现明显的放量涨停态势。

始于酒鬼酒的塑化剂事件对该公司品牌力有着不小的损害,这对于分外依靠品牌的白酒类企业来说,其打击是不言而喻的。目前来看,要想完全修复这一品牌伤害,道路依旧比较漫长。

因此,分析人士指出,酒鬼酒放量涨停或许为融券做空提供了一定的机会,激进的投资者或可选择适当融券卖出。(孙见友)

冠豪高新大涨9.53%

4月10日,前期的牛股冠豪高新再度发力,以27.59元报收,全日大幅上涨9.53%,快速向前期高点29.25元靠拢。

目前来看,行业业绩复苏预期的幅度和持续时间将超出市场预期,因此行业盈利能力预期有望得到改善。

分析人士指出,冠豪高新业绩正贡献最大,分别达到1.34%和0.95%;同时,中国建筑、中国北车、上汽集团等低估值绩优股周三对指数也构成较明显正向拉动。

与之对比,银行股昨日成为指

数重要拖累,在对指数贡献居前的5只个股中,有3只为银行股,分别为招商银行、平安银行以及民生银行。

期指方面,股指期货四大主力合约昨日均出现下跌,跌幅均大于现指,且有三大合约现价差出现贴水,显示期指投资者对后市较为悲观。

其中,主力合约1304周三日内

呈现下跌加仓而上涨减仓的格局,空方资金有重新占据主动的可能。

分析人士指出,经过近期的震荡调整,市场悲观情绪已经得到一定程度的释放,虽然短线市场能否继续反弹尚未可知,但现指依托年线以及低估值绩优股支撑,有望呈现企稳格局。

4月10日融资余额前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余量(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
600016.SH	民生银行	57.70	1717.81	-0.62	7.28	增持+
600256.SH	广汇能源	42.59	291.72	0.63	68.70	增持
601318.SH	中国平安	41.39	142.60	0.10	16.26	买入-
600000.SH	浦发银行	38.83	385.54	-0.40	5.46	增持+
601166.SH	兴业银行	35.72	352.27	-0.63	6.32	增持
000001.SZ	平安银行	35.60	169.99	-2.71	7.42	增持
600030.SH	中信证券	34.12	329.42	-0.99	31.22	买入-
600837.SH	海通证券	24.91	327.51	-0.49	32.06	增持+
600111.SH	包钢稀土	22.45	150.69	0.24	46.31	中性+
600036.SH	招商银行	18.30	721.63	-1.19	5.93	增持+
000776.SH	广发证券	16.93	77.05	-1.27	33.75	增持
600048.SH	保利地产	16.82	345.24	0.25	9.99	买入-
600519.SH	贵州茅台	16.45	36.47	3.89	13.26	买入-
000858.SZ	五粮液	15.91	143.93	4.55	8.70	增持+
601818.SH	光大银行	14.58	165.46	-0.97	5.26	增持-
601901.SH	方正证券	13.04	200.83	-2.56	114.83	增持+
600739.SH	辽宁成大	12.48	23.97	-1.41	20.37	
600433.SH	冠豪高新	12.33	1.12	9.53	81.21	
002024.SZ	苏宁云商	11.59	197.94	0.65	17.16	增持
600015.SH	华夏银行	11.37	135.15	-0.98	5.85	

4月10日融券余量前20只股票市场表现

证券代码	证券简称	融资余额(亿元)	融券余量(万股)	涨跌幅(%)	市盈率(PE,TTM)	综合评级
600016.SH	民生银行	57.70	1717.81	-0.62	7.28	增持+
600256.SH	广汇能源	42.59	291.72	0.63	68.70	增持
601318.SH	中国平安	41.39	142.60	0.10	16.26	买入-
600000.SH	浦发银行	38.83	385.54	-0.40	5.46	增持+
601166.SH	兴业银行	35.72	352.27	-0.63	6.32	增持
000001.SZ	平安银行	35.60	169.99	-2.71	7.42	增持
600030.SH	中信证券	34.12	329.42	-0.99	31.22	买入-
600837.SH	海通证券	24.91	327.51	-0.49	32.06	增持+
600111.SH	包钢稀土	22.45	150.69	0.24	46.31	中性+
600036.SH	招商银行	18.30	721.63	-1.19	5.93	增持+
000776.SH	广发证券	16.93	77.05	-1.27	33.75	增持
600048.SH	保利地产	16.82	345.24	0.25	9.99	买入-
600519.SH	贵州茅台	16.45	36.47	3.89	13.26	买入-
000858.SZ	五粮液	15.91	143.93	4.55	8.70	增持+
601818.SH	光大银行	14.58	165.46	-0.97	5.26	增持-
601901.SH	方正证券	13.04	200.83	-2.56	114.83	增持+
600739.SH	辽宁成大	12.48	23.97	-1.41	20.37	
600433.SH	冠豪高新	12.33	1.12	9.53	81.21	
002024.SZ	苏宁云商	11.59	197.94	0.65	17.16	增持
600015.SH	华夏银行	11.37	135.15	-0.98	5.85	

金融地产投资分歧大

□本报记者 王朱莹

与前一交易日融资余额提升、融券余额下降的趋势略有不同,4月9日的融资平台上,除了纺织服装、餐饮旅游和黑色金属板块总体呈现融资净偿还之外,其余板块均呈融资净买入状态。其中,融资净买入居前且超过1亿元的依次是有色金属、交运设备、金融服

务、建筑建材和化工板块。结合昨日A股市场各行业指数表现看,有色金属、交运设备和建筑建材股等昨日表现较好,此类板块股票的投资者账面出现浮盈的概率较大。个股中,永泰能源、厦门钨业、中国重工、湖北宜化和广汇能源融资净买入额居前,分别为4900.79万元、3758.27万元、

3675.40万元、3569.6万元和3468.71万元。

融券方面,融券净卖出量居

前的板块依次是金融服务、交运设备、房地产和建筑建材板块,个股中,民生银行、中国太保、城投控股、金地集团和光大银行等金融服务板块尤其是券商股或受负面消息影响,将维持弱势震荡走势。

结合金融、地产等权重板块的融资融券情况看,投资者对于这类板块的后续走势存在较大分歧。分析人士认为,鉴于地产调控细则并未有进一步的利空出现,地产股后续震荡上行概率较大,而金融服务板块尤其是券商股或受负面消息影响,将维持弱势震荡走势。

分析人士指出,经过近期的震荡调整,市场悲观情绪已经得到一定程度的释放,虽然短线市场能否继续反弹尚未可知,但现指依托年线以及低估值绩优股支撑,有望呈现企稳格局。

在个股层面,非银行低估值绩

优股成为昨日支撑现指的主要力量。统计显示,贵州茅台、五粮液昨

亿元。整体看,4月9日融资融券余额达1683.35亿元,增幅为0.78%。

从行业板块的融资情况看,4月9日的两融平台上,除了纺织服装、餐饮旅游和黑色金属板块总

体呈现融资净偿还之外,其余板

块均呈融资净买入状态。其中,融